

RATTI S.p.A.
IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA
LA RELAZIONE SEMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2021

RICAVI EURO 34,0 MILIONI

RISULTATI DEL PRIMO SEMESTRE TUTTORA CONDIZIONATI DAGLI
EVENTI LEGATI ALLA DIFFUSIONE DEL COVID-19

Dati consolidati al 30 giugno 2021:

- Fatturato: Euro 34,0 milioni (30.06.2020: Euro 35,9 milioni).
- Margine Operativo Lordo (*EBITDA*): Euro 0,1 milioni (30.06.2020: Euro 2,0 milioni).
- Risultato Operativo (*EBIT*): Euro - 1,9 milioni (30.06.2020: Euro - 0,2 milioni).
- Risultato del periodo ante imposte: Euro - 2,1 milioni (30.06.2020: Euro - 0,5 milioni).
- Risultato netto di periodo: Euro - 1,7 milioni (30.06.2020: Euro - 0,4 milioni).
- Posizione finanziaria netta: Euro 1,3 milioni (31.12.2020: Euro 1,0 milioni).
- Investimenti: Euro 3,0 milioni (30.06.2020: Euro 3,0 milioni).

Guanzate (CO), 27 settembre 2021 - Il Consiglio di Amministrazione di Ratti S.p.A., società leader nella creazione, produzione e distribuzione di tessuti e accessori di alta gamma a livello internazionale, ha approvato in data odierna i risultati consolidati al 30 giugno 2021.

La Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2021 sarà depositata, nei termini previsti dall'art. 154-ter, comma 2, del T.U.F., presso la sede sociale della Società e presso Borsa Italiana S.p.A. Sarà inoltre consultabile sul sito internet della Società all'indirizzo www.ratti.it, nonché sul meccanismo di stoccaggio autorizzato di Spafid Connect S.p.A. all'indirizzo www.emarketstorage.com.

Principali dati economici e patrimoniali relativi ai primi sei mesi dell'esercizio

Ricavi consolidati

Il secondo trimestre dell'anno in corso ha segnato la prima inversione di tendenza dall'inizio della pandemia da Covid-19, consuntivando ricavi per Euro 17,3 milioni, con un incremento di Euro 4,7 milioni (+37,4%) rispetto al medesimo periodo del precedente esercizio; da confrontarsi invece con i ricavi del primo trimestre pari a Euro 16,7 milioni in diminuzione del -28,3% rispetto al primo trimestre 2020.

I dati dell'intero primo semestre 2021 evidenziano un fatturato pari a Euro 34,0 milioni, in lieve diminuzione del 5,3% rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente. L'andamento è tuttora influenzato dai negativi effetti legati alla diffusione del Covid-19, che ha continuato ad influenzare i consumi di moda-abbigliamento nel periodo in oggetto, con il conseguente calo della domanda per le aziende che operano a monte della filiera.

Il fatturato consolidato è stato realizzato come segue:

| | I Sem. 2021 | I Sem. 2020 | Delta % | <i>Fatturato per tipo di prodotto (importi in migliaia di Euro)</i> |
|------------------------|---------------|---------------|--------------|---|
| - Ratti Luxe | 17.852 | 20.739 | (13,9) | |
| - Rainbow | 5.313 | 5.178 | 2,6 | |
| - Carnet | 4.107 | 3.723 | 10,3 | |
| - Art | 406 | 1.259 | (67,8) | |
| - Ratti Studio | 3.728 | 2.986 | 24,8 | |
| - Arredamento | 2.015 | 1.703 | 18,3 | |
| - Altri e non allocati | 531 | 279 | 90,3 | |
| Totale | 33.952 | 35.867 | (5,3) | |

Nel dettaglio, l'andamento delle vendite ha registrato il seguente andamento: il Polo Luxe registra un calo delle vendite per Euro 2,9 milioni (-13,9%), mentre il Polo Rainbow registra un incremento di Euro 0,1 milioni (+2,6%). Tra le altre aree di business, i Poli Studio, Arredamento e Carnet evidenziano un andamento positivo, registrando un incremento totale di fatturato di Euro 1,4 milioni (+17,1%).

Si evidenzia che l'articolazione dei dati sopra esposti è basata sulla nuova organizzazione del Gruppo per aree di business, operativa a partire dal mese di gennaio 2021. Rispetto all'organizzazione precedente il nuovo modello ha previsto in particolare: i) l'unificazione del Polo Collezioni e del Polo Fast Fashion in un'unica area di attività (Polo Rainbow); ii) lo scorporo dal Polo Collezioni dell'attività di vendita del Business Ties confluito nel Polo R Art; iii) la ridefinizione delle responsabilità gestionali di alcuni segmenti commerciali all'interno dei due Poli Lusso e Collezioni.

| | I Sem. 2021 | I Sem. 2020 | Delta % | <i>Fatturato per area geografica (importi in migliaia di Euro)</i> |
|---------------|---------------|---------------|--------------|--|
| – Italia | 13.471 | 14.748 | (8,7) | |
| – Europa (UE) | 13.749 | 12.660 | 8,6 | |
| – U.S.A. | 1.522 | 1.890 | (19,5) | |
| – Giappone | 648 | 920 | (29,6) | |
| – Altri Paesi | 4.562 | 5.649 | (19,2) | |
| Totale | 33.952 | 35.867 | (5,3) | |

L'andamento delle vendite per area geografica evidenzia performance diverse, registrando una positiva inversione di tendenza per il mercato Europeo (+ Euro 1,1 milioni, pari al +8,6% rispetto al primo semestre 2020), principalmente legata all'andamento di Francia e Portogallo e affiancata da una diminuzione diffusa di tutti gli altri mercati di sbocco, con particolare riferimento alle vendite sul territorio domestico (- Euro 1,3 milioni, -8,7%).

Commenti alle principali voci di conto economico

Il Margine Lordo (EBITDA) dei primi sei mesi del 2021 è pari a Euro 0,1 milioni, con un decremento di Euro 1,9 milioni rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente, ed una incidenza percentuale sui ricavi dello 0,2% (5,5% nel primo semestre 2020). Il decremento della redditività è legato principalmente ai minori volumi di vendita, e relativi minori volumi di marginalità con conseguente riduzione dell'assorbimento dei costi delle strutture aziendali, che hanno registrato un lieve aumento legato al sopra citato fenomeno di ripresa delle attività, oltre che a maggiori costi del lavoro per Euro 0,5 milioni dovuti a maggiori esborsi per cessazioni straordinarie di personale, parzialmente compensati dai minori costi relativi alla gestione dell'emergenza Covid-19.

Gli ammortamenti del periodo ammontano a Euro 2,0 milioni e risultano in crescita di Euro 0,1 milioni rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

Gli accantonamenti e svalutazioni del periodo ammontano a Euro 0 milioni, in miglioramento di Euro 0,3 milioni rispetto al primo semestre 2020, per minori accantonamenti per svalutazione crediti, in conseguenza al miglioramento della qualità della posizione crediti.

In relazione agli elementi sopra descritti, il Risultato Operativo (EBIT) del primo semestre è negativo per Euro 1,9 milioni (negativo per Euro 0,2 milioni nel primo semestre del 2020).

I proventi ed oneri finanziari sono risultati negativi per Euro 0,1 milioni, e si confrontano con un saldo netto negativo di Euro 0,2 milioni nel corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

Il Risultato ante imposte del periodo è negativo per Euro 2,1 milioni (negativo per Euro 0,5 milioni nel corrispondente periodo dell'esercizio precedente), mentre il Risultato netto di periodo è negativo per Euro 1,7 milioni (negativo per Euro 0,4 milioni nel primo semestre del 2020).

Commenti alle principali voci di stato patrimoniale

Nei primi sei mesi del 2021 il Gruppo ha realizzato investimenti in Attività Fisse (immobilizzazioni materiali ed immateriali) per Euro 3,0 milioni (Euro 3,0 milioni nel primo semestre 2020). In particolare, gli investimenti si riferiscono principalmente per Euro 1,0 milioni al rinnovo dei macchinari del reparto stamperia, per Euro 0,9 milioni alla riorganizzazione del reparto tessitura, per Euro 0,4 milioni a migliorie relative al sito di Guanzate.

Al 30 giugno 2021 il Capitale Netto di Funzionamento del Gruppo ammonta a Euro 14,1 milioni e risulta in diminuzione di Euro 3,5 milioni rispetto al 31 dicembre 2020, grazie soprattutto all'aumento delle passività correnti non finanziarie, legato ai maggiori acquisti del primo semestre del corrente esercizio rispetto agli acquisti del secondo semestre 2020.

La Posizione finanziaria netta passa da + Euro 1,0 milioni al 31 dicembre 2020 a Euro 1,3 milioni al 30 giugno 2021. La posizione finanziaria netta è di seguito dettagliata:

| | 30-giu-2021 | 31-dic-2020 | Delta | <i>Posizione finanziaria netta (importi in migliaia di Euro)</i> |
|-------------------|--------------|--------------|------------|--|
| PFN corrente | 38.040 | 43.673 | (5.633) | |
| PFN non corrente | (36.785) | (42.642) | 5.857 | |
| PFN totale | 1.255 | 1.031 | 224 | |

Il Patrimonio netto attribuibile ai soci della Controllante, al 30 giugno 2021, è pari a Euro 58,8 milioni, comprensivo del risultato del periodo.

Aggiornamenti Covid-19

Il primo semestre del 2021 è stato nuovamente caratterizzato dalla presenza della pandemia da Covid-19, che ha continuato ad influenzare l'economia globale ed i mercati internazionali nei quali il Gruppo opera.

Nel secondo trimestre del 2021 il PIL in termini reali dell'area Euro segna un recupero, dopo la diminuzione dello 0,3 per cento nel primo trimestre. Il calo dei tassi di contagio e la graduale riapertura dei settori a più elevata intensità di contatto hanno stimolato la fiducia delle imprese e delle famiglie.

Sebbene le prospettive stiano migliorando, l'incertezza resta elevata, principalmente in relazione alla rapida diffusione di varianti del coronavirus in alcuni paesi dell'UE, che potrebbero inasprire le misure di contenimento.

Le prospettive a medio termine per l'attività economica continuano a essere strettamente correlate al costante progresso delle campagne di vaccinazione, al miglioramento della domanda a livello mondiale e alle politiche espansive interne¹.

Il trend dei consumi italiani del comparto Abbigliamento/Accessori mostra un consuntivo del primo semestre 2021 sostanzialmente allineato con il 2020 e un pesante -44% rispetto allo stesso periodo pre-pandemia del 2019².

In questo contesto il Gruppo Ratti continua ad operare dando massima priorità alla tutela della salute dei propri collaboratori. Tutti gli stabilimenti del Gruppo (chiusi a seguito del lockdown nei mesi di marzo e aprile dello scorso esercizio) sono stati e sono operativi in questo 2021 e prevedono da un lato, l'applicazione dei protocolli di sicurezza previsti dalle normative applicabili, e dall'altro, alcune iniziative a cui i dipendenti possono aderire su base volontaria, tra cui l'utilizzo di dispositivi per il tracciamento dei contatti all'interno dell'azienda e la possibilità di effettuare test sierologici gratuiti. Laddove possibile è tuttora incentivato il ricorso allo Smart Working e, più in generale, gli spazi aziendali sono stati riorganizzati dando massima priorità al distanziamento.

¹ Bollettino BCE 5/2021

² Osservatorio permanente Confimprese-EY

Il Gruppo ha mantenuto in essere un piano di efficientamento di tutte le voci di spesa, incluso il ricorso agli ammortizzatori sociali, seppur in misura inferiore rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente, dovendo fronteggiare in questo primo semestre 2021 una situazione di ripresa delle attività da parte della propria clientela che ha visto andamenti incerti e non lineari, creando di conseguenza maggiori difficoltà nella gestione delle sospensioni delle attività. I costi relativi alla gestione dell'emergenza Covid-19 ammontano a circa Euro 0,1 milioni (Euro 0,4 milioni al 30 giugno 2020, comprensivi delle donazioni effettuate a favore di associazioni ed enti del territorio impegnati nella gestione dell'emergenza sanitaria) e si riferiscono ai costi per dispositivi di protezione e per adeguamento ai protocolli di sicurezza.

Oltre alle azioni di razionalizzazione della spesa, il Gruppo ha mantenuto in essere i più stretti livelli autorizzativi per la concessione di credito alla clientela, così come rivisti allo scoppio della pandemia ed ha continuato a concentrare l'attenzione sul contenimento delle giacenze di magazzini e più in generale del capitale di funzionamento.

Con riferimento alla posizione finanziaria e al rischio di liquidità, tenuto conto delle operazioni di finanziamento a medio-lungo termine già finalizzate e della disponibilità di linee di credito ad oggi non utilizzate, non si rilevano criticità. Per completezza si ricorda che, ad ulteriore rafforzamento della struttura finanziaria, l'Assemblea dei Soci negli ultimi due esercizi ha accolto le proposte del Consiglio di Amministrazione di non procedere alla distribuzione di dividendi.

Non si segnalano ulteriori effetti significativi della pandemia da Covid-19 sul bilancio al 30 giugno 2021 e sulle relative valutazioni effettuate.

Fatti di rilievo successivi al 30 giugno 2021

In data 30 giugno 2021, con efficacia giuridica il 9 luglio 2021, la capogruppo Ratti S.p.A., di concerto con lo storico *competitor* Mantero Seta S.p.A., hanno finalizzato l'ingresso nel capitale sociale di Foto Azzurra S.r.l., attraverso il versamento di Euro 50 migliaia ciascuno, pari ad una quota di partecipazione del 20% ciascuno, oltre alla sottoscrizione di un contratto di finanziamento soci ambedue per l'ammontare di Euro 150 migliaia. Foto Azzurra, società comasca attiva dal 1989, opera nella realizzazione (composizione, fotocomposizione e fotoincisione) dei supporti per la stampa serigrafica applicata ai tessuti. L'operazione si pone l'obiettivo di salvaguardare l'operatività della filiera, tutelando e valorizzando un solido patrimonio di storia e artigianalità.

Prevedibile evoluzione della gestione

Nella fase attuale la clientela del Gruppo, principalmente rappresentata dai grandi brand del lusso mondiale, sta registrando una performance positiva delle vendite, che si è ripercossa al momento solo parzialmente sul fatturato consuntivato di questo primo semestre (-5,3%), segnatamente composto da un -28,3% dei primi tre mesi del periodo, rispetto al primo trimestre dell'esercizio precedente, ed affiancato dalla positiva performance del secondo trimestre (+37,4% rispetto al secondo trimestre dell'esercizio precedente). Gli ordini acquisiti nei mesi di luglio e agosto 2021 hanno mantenuto un andamento positivo a doppia cifra rispetto agli stessi mesi dell'esercizio precedente.

Tutto ciò dovrebbe permettere una crescita dei ricavi per l'intero anno.

L'incertezza delle previsioni e la prudenza devono comunque rimanere molto elevate a causa sia dell'andamento della pandemia con particolare riferimento alle nuove varianti e alla carenza di vaccinazioni in molti paesi del mondo, che potrebbero insprire le misure di contenimento, sia della conseguente situazione sociale ed economica a livello globale.

In attesa che il quadro economico di riferimento permetta l'avvio di una fase di ripresa, il Gruppo non ha modificato i propri obiettivi strategici di medio-termine. Sono pertanto proseguite le attività mirate all'ulteriore sviluppo sul fronte commerciale, inclusa la riorganizzazione dei Poli di Business, e lo studio di nuovi prodotti e processi basati sulla sostenibilità. Al contempo, tenuto conto di una solida posizione patrimoniale e finanziaria, proseguono gli investimenti programmati e considerati prioritari in tecnologia ed innovazione, con l'obiettivo di conseguire maggiori livelli di efficienza, di servizio e di sostenibilità ambientale.

Dichiarazione

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Giovanna Tecchio attesta, ai sensi dell'art. 154-bis, comma 2, del Testo Unico della Finanza, che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Il presente comunicato è disponibile anche sul sito internet di Ratti S.p.A. all'indirizzo: www.ratti.it

Per ulteriori informazioni contattare i seguenti referenti:

CFO, *Investor Relator*
Media

Giovanna Tecchio
Fabrizio Goggi

tel. 031/3535671
tel. 031/3535361

investor_relator@ratti.it
fabrizio_goggi@ratti.it

Fondata nel 1945, Ratti è oggi tra i maggiori player mondiali nella produzione di tessuti e accessori di alta gamma dedicati all'abbigliamento, la cravatteria, la camiceria, il mare e l'arredamento. Della propria tradizione, Ratti custodisce l'esperienza artigianale, volta alla continua ricerca dell'eccellenza espressa in ogni sua forma. Ratti gestisce e controlla l'intero ciclo produttivo: dall'idea creativa che si sviluppa attorno ad un disegno, alla progettazione del tessuto fino alle fasi di nobilitazione e confezione, nell'ambito di strutture che rappresentano quanto di più innovativo e specializzato esista nel comparto. Una produzione che racconta tutta la qualità e il lusso di un'eccellenza italiana, per definire, attraverso ogni singolo passaggio, tessuti e accessori apprezzati e richiesti dalle maison di tutto il mondo. All'interno di questo contesto, Ratti ha intrapreso un percorso di lungo termine volto alla piena integrazione della sostenibilità nelle strategie di sviluppo del business, ed è una società certificata in accordo con gli standard internazionali SA8000, ISO14001, OHSAS18001, SERI.CO, OEKO-TEX Standard 100, ISO9001, ISO50001, GOTS, RCS, OCS.

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA

importi in migliaia di Euro

| Attività | 30.06.2021 | 31.12.2020 |
|---|-------------------|-------------------|
| Immobili, impianti e macchinari | 40.871 | 40.190 |
| Altre attività immateriali | 3.499 | 3.439 |
| Partecipazioni | 638 | 638 |
| Altre attività | 295 | 260 |
| Attività per imposte differite | 4.122 | 3.809 |
| Attività finanziarie verso parti correlate | 291 | 310 |
| ATTIVITA' NON CORRENTI | 49.716 | 48.646 |
| Rimanenze | 25.448 | 23.352 |
| Diritti di recupero prodotti dai clienti per resi | 7 | 10 |
| Crediti commerciali ed altri crediti | 14.376 | 14.789 |
| di cui verso parti correlate | 82 | 182 |
| Crediti per imposte sul reddito | 637 | 592 |
| Attività finanziarie verso parti correlate | 53 | 44 |
| Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti | 50.587 | 55.087 |
| ATTIVITA' CORRENTI | 91.108 | 93.874 |
| TOTALE ATTIVITA' | 140.824 | 142.520 |

importi in migliaia di Euro

| Patrimonio netto e passività | 30.06.2021 | 31.12.2020 |
|---|-------------------|-------------------|
| Capitale sociale | 11.115 | 11.115 |
| Altre riserve | 20.560 | 20.115 |
| Utili/(Perdite) a nuovo | 28.755 | 28.383 |
| Risultato del periodo | (1.668) | 421 |
| Patrimonio attribuibile ai soci della Controllante | 58.762 | 60.034 |
| Quota attribuibile a partecipazioni di terzi | 171 | 180 |
| PATRIMONIO NETTO | 58.933 | 60.214 |
| Passività finanziarie | 37.076 | 42.952 |
| Fondi per rischi ed oneri | 1.099 | 1.099 |
| Benefici ai dipendenti | 3.986 | 4.778 |
| Passività per imposte differite | 327 | 337 |
| Altre passività | 357 | 327 |
| di cui verso parti correlate | 37 | 36 |
| PASSIVITA' NON CORRENTI | 42.845 | 49.493 |
| Passività finanziarie | 12.600 | 11.458 |
| Debiti verso fornitori ed altri debiti | 26.351 | 21.103 |
| di cui verso parti correlate | 1.690 | 1.075 |
| Passività per resi | 55 | 71 |
| Fondi per rischi ed oneri | 40 | 171 |
| Debiti per imposte sul reddito | --- | 10 |
| PASSIVITA' CORRENTI | 39.046 | 32.813 |
| TOTALE PASSIVITA' | 81.891 | 82.306 |
| TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA' | 140.824 | 142.520 |

PROSPETTO CONSOLIDATO DELL'UTILE/(PERDITA) DEL PERIODO
importi in migliaia di Euro

| | I Semestre 2021 | I Semestre 2020 |
|--|--------------------|--------------------|
| Valore della produzione e altri proventi | 36.549 | 36.217 |
| Ricavi dalla vendita di beni e servizi | 33.952 | 35.867 |
| di cui verso parti correlate | 5 | 65 |
| Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e semilavorati | 1.847 | (168) |
| Incremento immobilizzazioni per lavori interni | 88 | --- |
| Altri ricavi e proventi | 662 | 518 |
| di cui verso parti correlate | 46 | 110 |
| Costi operativi | (38.474) | (36.454) |
| Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci | (12.143) | (10.881) |
| di cui da parti correlate | (1.922) | (1.211) |
| Per servizi | (8.174) | (8.102) |
| di cui da parti correlate | (226) | (413) |
| Per godimento beni di terzi | (420) | (460) |
| Costi per il personale | (14.256) | (13.322) |
| Altri costi operativi | (1.250) | (1.058) |
| di cui da parti correlate | (30) | (52) |
| Ammortamento attrezzatura varia di stampa | (242) | (431) |
| Ammortamenti | (1.989) | (1.913) |
| Accantonamenti e svalutazioni | --- | (287) |
| RISULTATO OPERATIVO | (1.925) | (237) |
| Proventi finanziari | 46 | 185 |
| Oneri finanziari | (229) | (391) |
| Proventi (Oneri) da partecipazioni | 49 | (25) |
| RISULTATO ANTE IMPOSTE | (2.059) | (468) |
| Imposte sul reddito del periodo | 383 | 68 |
| RISULTATO DEL PERIODO INCLUSA LA QUOTA DEI TERZI | (1.676) | (400) |
| Attribuibile a: | | |
| Partecipazioni di terzi | (8) | 3 |
| Soci della Controllante | (1.668) | (403) |
| UTILE (PERDITA) PER AZIONE | (0,06) | (0,01) |
| UTILE (PERDITA) PER AZIONE DILUITO | (0,06) | (0,01) |

PROSPETTO CONSOLIDATO DELLE ALTRE COMPONENTI DEL CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

| | | <i>importi in migliaia di Euro</i> | |
|--|--------------|------------------------------------|---------------------|
| | Note | 1.1 - 30.06 2021 | 1.1 - 30.06 2020 |
| RISULTATO DEL PERIODO | (A) | (1.676) | (400) |
| Altre componenti di conto economico complessivo: | | | |
| Altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita del periodo: | | | |
| - Differenze di conversione di bilanci esteri | | 15 | (22) |
| Imposte sul reddito | | --- | --- |
| | | 15 | (22) |
| - (Perdita)/utile netto da cash flow hedge | | 101 | (44) |
| Imposte sul reddito | | (24) | 11 |
| | | 77 | (33) |
| - Altre riserve | | --- | --- |
| Imposte sul reddito | | --- | --- |
| | | 0 | 0 |
| Totale altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita del periodo al netto delle imposte | | 92 | (55) |
| Altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita del periodo: | | | |
| - (Perdita)/utile da rivalutazione su piani a benefici definiti | | 190 | 38 |
| Imposte sul reddito | | (46) | (9) |
| | | 144 | 29 |
| Totale altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita del periodo al netto delle imposte | | 144 | 29 |
| Totale altre componenti di conto economico complessivo al netto delle imposte | (B) | 236 | (26) |
| TOTALE UTILE/(PERDITA) COMPLESSIVA CONSOLIDATA AL NETTO DELLE IMPOSTE | (A+B) | (1.440) | (426) |
| Attribuibile a: | | | |
| - Partecipazioni di terzi | | (9) | (1) |
| - Soci della Controllante | | (1.431) | (425) |

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

importi in migliaia di Euro

| | Capitale sociale | Riserva Legale | Riserva sovrapprezzo azioni | Riserva di Cash Flow Hedging | Riserva per rimisurazione piani per dipendenti a benefici definiti (IAS 19) | Riserva di FTA | Riserva di conversione | Riserva Diritti Stock Grant | Altre riserve disponibili | Altre riserve indisponibili | Utili (Perdite a nuovo) | Risultato dell'esercizio | Totale PN del Gruppo | Partecipazioni di terzi | Totale PN consolidato del Gruppo e dei terzi | |
|--|------------------|----------------|-----------------------------|------------------------------|---|----------------|------------------------|-----------------------------|---------------------------|-----------------------------|-------------------------|--------------------------|----------------------|-------------------------|--|---------|
| SALDI AL 1° GENNAIO 2021 | 11.115 | 2.223 | 16.834 | (198) | (1.269) | 1.731 | 140 | 614 | 40 | 0 | 28.383 | 421 | 60.034 | 180 | 60.214 | |
| Variazioni del patrimonio netto nel periodo dal 01/01 al 30/06: | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1 - Variazione per transazioni con i soci: | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Totale variazione per transazioni con i soci | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 2 - Destinazione del risultato dell'esercizio precedente: | | | | | | | | | | | | | | | | |
| - a Riserva Legale | | | | | | | | | | | | | 0 | | | 0 |
| - a Altre Riserve indisponibili | | | | | | | | | | 49 | | (49) | 0 | | | 0 |
| - a Dividendi | | | | | | | | | | | | 0 | 0 | | | 0 |
| - a Utili a nuovo | | | | | | | | | | | 372 | (372) | 0 | | | 0 |
| Totale destinazione risultato dell'esercizio precedente | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 49 | 372 | (421) | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 3 - Sottoscrizione capitale sociale La Maison des Accessoires | | | | | | | | | | | | | | | | 0 |
| 4 - Maturazione piano Stock Grant | | | | | | | | 159 | | | | | 159 | | | 159 |
| 5 - Risultato complessivo del periodo: | | | | | | | | | | | | | | | | |
| - Risultato del periodo | | | | | | | | | | | | (1.668) | (1.668) | (8) | | (1.676) |
| - Var. netta della riserva di Cash Flow Hedging | | | | 77 | | | | | | | | | 77 | --- | | 77 |
| - Var. netta della riserva piani per dipendenti a benefici definiti | | | | | 144 | | | | | | | | 144 | --- | | 144 |
| - Variazione netta della riserva di conversione | | | | | | | 16 | | | | | | 16 | (1) | | 15 |
| Totale risultato complessivo del periodo | 0 | 0 | 0 | 77 | 144 | 0 | 16 | 0 | 0 | 0 | 0 | (1.668) | (1.431) | (9) | | (1.440) |
| SALDI AL 30 GIUGNO 2021 | 11.115 | 2.223 | 16.834 | (121) | (1.125) | 1.731 | 156 | 773 | 40 | 49 | 28.755 | (1.668) | 58.762 | 171 | 58.933 | |

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

importi in migliaia di Euro

| | Capitale sociale | Riserva Legale | Riserva sovrapprezzo azioni | Riserva di Cash Flow Hedging | Riserva per rimisurazione piani per dipendenti a benefici definiti (IAS 19) | Riserva di FTA | Riserva di conversione | Riserva Diritti Stock Grant | Altre riserve disponibili | Altre riserve indisponibili | Utili (Perdite a nuovo) | Risultato dell'esercizio | Totale PN del Gruppo | Partecipazioni di terzi | Totale PN consolidato del Gruppo e dei terzi | |
|--|------------------|----------------|-----------------------------|------------------------------|---|----------------|------------------------|-----------------------------|---------------------------|-----------------------------|-------------------------|--------------------------|----------------------|-------------------------|--|--------|
| SALDI AL 1° GENNAIO 2020 | 11.115 | 2.223 | 16.834 | (108) | (1.302) | 1.731 | 268 | 245 | 0 | 0 | 15.613 | 12.810 | 59.429 | 224 | 59.653 | |
| Variazioni del patrimonio netto nel periodo dal 01/01 al 30/06: | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1 - Variazione per transazioni con i soci: | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Totale variazione per transazioni con i soci | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | | | | | | | | | |
| 2 - Destinazione del risultato dell'esercizio precedente: | | | | | | | | | | | | | | | | |
| - a Riserva Legale | | | | | | | | | | | | | | | | |
| - a Altre Riserve indisponibili | | | | | | | | | 40 | | | (40) | | | | |
| - a Dividendi | | | | | | | | | | | | | | (39) | | (39) |
| - a Utili a nuovo | | | | | | | | | | | 12.770 | (12.770) | | | | 0 |
| Totale destinazione risultato dell'esercizio precedente | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 40 | 0 | 12.770 | (12.810) | 0 | (39) | | (39) |
| 3 - Sottoscrizione capitale sociale La Maison des Accessoires | | | | | | | | | | | | | | | | 0 |
| 4 - Maturazione piano Stock Grant | | | | | | | | 185 | | | | | 185 | | | 185 |
| 5 - Risultato complessivo del periodo: | | | | | | | | | | | | | | | | |
| - Risultato del periodo | | | | | | | | | | | | (403) | (403) | 3 | | (400) |
| - Var. netta della riserva di Cash Flow Hedging | | | | (33) | | | | | | | | | (33) | --- | | (33) |
| - Var. netta della riserva piani per dipendenti a benefici definiti | | | | | 29 | | | | | | | | 29 | --- | | 29 |
| - Variazione netta della riserva di conversione | | | | | | | (18) | | | | | | (18) | (4) | | (22) |
| - Adeguamento valore partecipazione al <i>fair value</i> | | | | | | | | | | | | | 0 | --- | | 0 |
| Totale risultato complessivo del periodo | 0 | 0 | 0 | (33) | 29 | 0 | (18) | 0 | 0 | 0 | 0 | (403) | (425) | (1) | | (426) |
| SALDI AL 30 GIUGNO 2020 | 11.115 | 2.223 | 16.834 | (141) | (1.273) | 1.731 | 250 | 430 | 40 | | 28.383 | (403) | 59.189 | 184 | | 59.373 |

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

importi in migliaia di Euro

| | 1.1 - 30.06 2021 | 1.1 - 30.06 2020 |
|--|---------------------|---------------------|
| Liquidità dall'attività operativa | | |
| Risultato del periodo | (1.668) | (403) |
| <i>Rettifiche per</i> | | |
| Risultato del periodo attribuibili alle partecipazioni di terzi | (8) | 3 |
| Ammortamento attrezzatura varia di stampa | 242 | 431 |
| Ammortamenti | 1.989 | 1.913 |
| Utilizzo del fondo oneri e rischi diversi | (131) | --- |
| Variazione di <i>fair value</i> strumenti finanziari derivati | (16) | (17) |
| Costi per piani basati su azioni | 159 | 186 |
| Oneri finanziari (interessi netti) | 173 | 181 |
| (Proventi)/Oneri da partecipazioni ad equity | (49) | --- |
| Utili/Perdite dalla vendita di immobili, impianti e macchinari | 55 | 25 |
| Imposte sul reddito | (383) | (68) |
| | 363 | 2.251 |
| Diminuzione/(Aumento) delle rimanenze | (2.096) | 285 |
| Diminuzione/(Aumento) dei crediti commerciali e degli altri crediti | 309 | 7.794 |
| Diminuzione/(Aumento) dei crediti commerciali e degli altri crediti verso parti correlate | 100 | 112 |
| Aumento/(Diminuzione) dei debiti verso fornitori terzi e degli altri debiti | 4.633 | (9.643) |
| Aumento/(Diminuzione) dei debiti verso fornitori (parti correlate) | 616 | (466) |
| Aumento/(Diminuzione) dei benefici ai dipendenti | (602) | (424) |
| Aumento/(Diminuzione) del fondo indennità di fine rapporto agenti | --- | (37) |
| Variazione netta altre attività/passività correnti | (16) | (168) |
| | 3.307 | (296) |
| Interessi pagati | (193) | (190) |
| Imposte sul reddito pagate | (62) | (209) |
| Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività operativa | 3.052 | (695) |
| Liquidità dall'attività di investimento | | |
| Interessi incassati | 2 | 25 |
| Dividendi incassati | 49 | --- |
| Incassi dalla vendita di immobili, impianti e macchinari a terzi | 193 | 1 |
| Acquisto di immobili, impianti e macchinari | (2.879) | (2.687) |
| Incremento immobilizzazioni materiali per diritto d'uso | (35) | (182) |
| Incremento delle attività immateriali | (161) | (172) |
| Variazione altre attività finanziarie non correnti | (6) | 24 |
| Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività di investimento | (2.837) | (2.991) |
| Liquidità dall'attività finanziaria | | |
| Erogazione per accensione finanziamenti | 15 | 7.500 |
| Accensione di leasing | 35 | 182 |
| Rimborso totale di finanziamenti | --- | (500) |
| Rimborso rate di finanziamenti | (4.529) | (1.036) |
| Incasso crediti finanziari verso parti correlate | --- | --- |
| Pagamenti di debiti per leasing finanziari | (193) | (170) |
| Distribuzione dividendi | --- | (39) |
| Variazione dei c/c passivi c/anticipi import/export | (42) | 28 |
| Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività finanziaria | (4.714) | 5.965 |
| Incremento/(decremento) netto della cassa e altre disponibilità liquide equivalenti | (4.499) | 2.279 |
| Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti al 1° gennaio | 55.087 | 42.538 |
| Effetto netto derivante dalla differenza di conversione | (1) | (4) |
| Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti al 30 giugno | 50.587 | 44.813 |